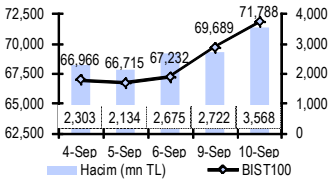




Günlük Bülten

11 Eylül 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

09 Eylül 2013 Pazartesi

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ağustos	TÜFE-Yıllık	2.60%	2.70%
Çin	Ağustos	ÜFE-Yıllık	-1.70%	-2.30%
Türkiye	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	4.60%	3%
AB	Ağustos	Sanki Yatırım Güveni	-2.9	-4.9
ABD	Ağustos	FOMC Üyesi Williams Konuşması		
ABD	Temmuz	Tüketici Kredi Değişimi	12.3 mrd \$	13.8 mrd \$

10 Eylül 2013 Salı

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Ağustos	Sanayi Üretim-Yıllık	9.90%	9.70%
Çin	Ağustos	Perakende Satışlar-Yıllık	13.20%	13.20%
Fransa	Temmuz	Sanayi Üretim	0.80%	-1.40%
Türkiye	2Ç13	GSYİH	3.60%	3%
İtalya	2Ç13	GSYİH	-0.20%	-0.60%
Türkiye	Temmuz	Bankacılık Sektörü Bilanço Bilgileri		
ABD	Ağustos	Küçük İşletme İyimserliği		94.1

11 Eylül 2013 Çarşamba

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Ağustos	TÜFE	0%	0.50%
İngiltere	Temmuz	İşsizlik Oranı		7.80%
ABD	Temmuz	Toplam satışlar sıkırları	0.30%	-0.20%
ABD	Temmuz	Toplam satışlar	0.40%	0.40%

12 Eylül 2013 Perşembe

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	Cari İşlemler Dengesi	-5.3 mrd \$	
İspanya	Ağustos	TÜFE	0.30%	-0.50%
AB	Temmuz	ECB Aylık Rapor		
İtalya	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	0.40%	0.30%
İtalya	Ağustos	TÜFE	0.30%	0.10%
AB	Temmuz	Sanayi Üretim Endeksi	0.30%	0.70%
ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		323 Bin
ABD	Ağustos	Aylık Bütçe	-147.9 mrd \$	-97.6 mrd \$

13 Eylül 2013 Cuma

ÜLKE	DÖNEM	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Temmuz	Sanayi Oro Endeksi		
Türkiye	Temmuz	Perakende Satış Hacmi		
AB	Temmuz	İnşaat Üretimi		0.70%
AB	2Ç13	İşsizlik Değişimi		-0.50%
AB	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	19.4 mrd €	17.3 mrd €
ABD	Ağustos	ÜFE	0.10%	0%
ABD	Ağustos	Perakende Satış	0.3%	0.20%
ABD	Eylül	Michigan Tüketici Güveni	81.7	82.1
ABD	Ağustos	İşletme Sıkırları	0.20%	0%

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENTA	5.84	21.2%	1,983,736
OZKGY	1.69	19.9%	348,136
BRASN	30.10	13.6%	11,519,952
GSDHO	1.30	12.1%	22,170,362
PRTAS	0.20	11.1%	18,577

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KENT	62.75	-11.6%	143,219
GEDIZ	2.00	-10.3%	510
PKENT	38.30	-10.3%	119,445
MZHL	0.95	-7.8%	51,745
KERVN	0.76	-6.2%	4,550,564

Piyasa Beklentisi

Endeks dün daha önce 3 ay boyunca etkili destek işlevi gören 70.000 seviyesinin 369 puan üzerinde açılmasının ardından, gün boyunca soluksuz yükselerek %3.01 oranında değer kazandı ve 71.787 puandan kapandı. Son iki haftadır bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde devam eden yükseliş, dün Dolar kurunun 2.000 seviyelerine kadar gerilemesi, 2Ç13 büyüme rakamının da %4.4 ile %3.6 olan beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşmesi sonrasında sanayi sektörü hisseleri ile devam etti. Banka Endeksi %1.72 yükselirken, Sanayi Endeksi %3.03 yükseldi. THYAO hisseleri ise gerek petrol fiyatlarındaki %1.5 oranındaki geri çekilmenin gerekse Dolar kurunda son üç günde yaşanan %3.0'lük değer kaybının gecikmeli desteğinin etkisiyle dün %10.9 oranında yükseldi. Bir önceki gün açıklanan Sanayi Üretimi Endeksinin yanı sıra 2Ç13 büyüme verisinin de beklentilerin üzerinde açıklanması, bir süredir endeksin gerisinde kalan SASHOL ve KCHOL hisselerinin de dün sırasıyla %6.46 ve %5.30 değer kazanmasını sağladı.

Yurt dışı piyasalarda ise Suriye'ye ABD'nin askeri müdahale riskinin Rusya'nın teklifi üzerine önemli ötelenmesi, Fed'in 18 Eylül'deki toplantısında varlık alımlarını azaltacağı ihtimalinin de yaşanan gelişmeler nedeniyle belirsizliğini koruması, küresel piyasalarda risk iştahının artmasında etkili oldu. Çin'de açıklanan güçlü verilerin de iyimserliği desteklemesiyle borsalar dün Avrupa'da %1.3, ABD'de %0.73 ve gelişmekte olan ülkelerde ise %1.42 arttı. ABD Başkanı Barack Obama, dün ulusa sesleniş programında Suriye'ye olası bir müdahale için Amerikan halkından destek istedi. Obama, Suriye'nin kimyasal silahlarının denetimini öngören Rusya'nın diplomatik girişiminin başarılı olup olmayacağını söylemek için ise henüz erken olduğunu, ancak kimyasal silah tehdidini güç kullanmadan da bertaraf etme potansiyeli taşıdığını söyledi.

BIST100 Endeksinin dün saat 11.00 itibarıyla "mum" grafiklerinde alıcılar ile satıcıların denge konumuna gelmeye başladığına işaret eden formasyon, endeksin ikinci seans açılışında %1.57 oranında hızla yükselmesi sonrasında geçersiz kalmıştı. Ancak Banka Endeksinin, kapanıştan son 10dk. öncesine kadar saat 11.00'deki seviyesinden uzaklaşmaması nedeniyle bugün de formasyonun geçerliliğini takip ediyor olacağız.

Bugün Asya'da takip ettiğimiz Hindistan ve Endonezya borsaları sırasıyla %0.56 ve %0.41 ekside işlem görüyor. ABD vadeliileri yatay seyrediyor. Avrupa borsalarının ise güne %0.15-0.25 oranında alıcılı başlaması bekleniyor.

Endeksin hafif satıcılı açılmasının ardından kâr satışlarının etkisinde bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya TÜFE Ağustos (B:0%)	17.00 ABD Toptan Sat. Stoku Tem. (B:0.3%)
09.45 FR Cari Açık Temmuz	17.00 ABD Toptan Satışlar Tem. (B:0.4%)

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de Hazine ve FED yetkilileri ile yatırımcılar yeni sermaye kuralları ve Volcker kuralı sonucunda tahvil piyasasındaki likiditeyi izleyecek.***FT**.
- Obama ulusa seslenişte kimyasal silah saldırısında Suriye hükümetinin sorumlu olduğunu ve bu silahların imhasında Rusya ile çalışabileceklerini söyledi. Kongreden müdahale oylamasının ertelenmesini istedi.
- AB çapında bankacılık gözetim otoritesinin oluşumuna ilişkin ilişkilerin niteliği üzerinde ECB ile Avrupa Parlamentosu anlaşmaya vardı ve yarın oylama yapılacak.
- ECB'nin Alman üyesi Asmussen FED'in kısma etkisinin 1994 olaylarını geçebileceğini söyledi.***FT**.
- Avrupa Parlamentosunda insider işlemleri ve piyasa manipülasyonuna karşı finansal piyasalardaki güveni sağlamak için ağır kurallara kabul edildi.***CNBC**.
- Moody's, Güney Kıbrıs'ın borcunun yeniden düzenlenmesi gerekebileceğine işaret ederek, iflas ihtimalinden söz etti.***Star**.
- Yunanistan'ın doğalgaz dağıtım şirketi DEPA, Rus doğalgaz devi Gazprom'dan fiyatları beşte bir oranında indirmesini ve Batı Avrupalı müşterilerin ödediği fiyatlarla eşitlemesini istedi.***EurActiv**.
- Çinli liderlerin, finansal risklerin pahasına büyüme hedefini koruma kararıyla birlikte gölge bankacılık Çin'de yeniden ön plana çıktı.***BloombergHT**.
- ABD Dışişleri Bakanı Kerry'nin, Suriye'nin kimyasal silahlarıyla ilgili muhtemel bir anlaşmayı görüşmek üzere Rus mevkidaşı Lavrov ile Cenevre'de bir araya geleceği bildirildi.***BloombergHT**.
- S&P Arjantin'in kredi notunu borç servisini önleyici tutumu nedeniyle B+'den CCC+'ya düşürdü.
- Ekonomi gündemine ilişkin soruları yanıtlayan Başçı, Anadolu Ajansı Finans Masası'nda iki hafta önce yaptığı, "Yılsonunda Dolar/TL kuru 1,9200 olursa şaşırılmaması gerektiği" ve "10 yıllık tahvil faizlerinin de yılsonunda tek haneli olmasını bekledikleri" yönündeki açıklamalarının arkasında olduğunu belirtti.***BloombergHT**.
- Enerji Bakanı: Yükselen petrolün ek maliyeti 3 milyar USD'yi aşabilir.***Dünya**.



Şirket ve Sektör Haberleri

11 Eylül 2013

- Shell Türkiye Başkanı Diyarbakır'da kaya petrolü arama çalışmalarının ilerlediğini ve yakında ilk kuyunun açılacağını söyledi.***Sabah**.
- Hyundai İzmir'te 110'dan sonra Türkiye'de hiç üretilmeyen SUV bir araç modeli için çalışmalara başladığını açıkladı.***Star**.
- Avrupa'da 5 yıl üst üste daralan otomotiv pazarında bu yılın ikinci yarısında bir hareketlenme bekleniyor. Ancak uzmanlar sektörün ayda 16 milyon aracın satıldığı kriz öncesi konumunu yakalayabilmesinin zaman alacağını söylüyor. 2011 yılında 13 milyon aracın satıldığı Avrupa'da bu rakam geçen yıl 12 milyona düştü. Avrupa ülkelerinde bu yılının ilk yarısında satılan otomobil sayısı ise 6 milyon.***Euronews**.
- İçki satışına, saat 22.00'den sonra sınırlama getiren düzenleme, önceki gece saat 00.00'dan itibaren resmen devreye girdi. Başta İstanbul, Ankara, Antalya ve İzmir olmak üzere Türkiye'nin dört bir yanında içki satışı yapan büfeler, önceki gecedan itibaren kepenk indirdiği gözlemlendi.***Hürriyet**.
- ÇEVRE ve Şehircilik Bakanlığı 50 metreden geniş yollarda daha önce 25 kat olan sınır 18'e, 40 metreden geniş yollarda ise 20 kat olan sınır 16 kata düşürdü.***Hürriyet**.
- Dolar kurunun 2 TL'nin üzerine çıkmasıyla AVM'lere dövizle kira ödeyen perakendecilerin isyanı, bazı AVM yönetimlerine geri adım attırdı.***Sabah**.
- Tesco 6 yıl önce girdiği ABD pazarından iştiraki Fresh&Easy perakende zincirini satarak çıkıyor.
- Yabancı Yatırımcıların istatistiklerinden yola çıkılarak yapılan holding analizinde Yabancı yatırımcılar Ağustos ayı içerisinde Holding sektöründe en çok net alımı Doğan Holding ve Koç Holding hissesinde gerçekleştirirken, en çok net satımı ise Sabancı Holding ve Tekfen Holding hissesinde gerçekleştirdiler.***Dünya**.
- Bankacılık sektörünün dönem net karı, temmuzda geçen yılın aynı ayına göre yüzde 23.8 artışla 16 milyar 589 milyon liraya ulaştı. Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Temmuz itibarıyla yıl bazında %14 artışla 1 trilyon 562 milyar 460 milyon lira oldu.***Yeni Şafak**.
- **BLCYT**: Adana Seyhan'da TSKB GYO ile kurulan adi ortaklık tarafından sürdürülen 200 odalı otel projesinde mimari ince işler ve elektromekanik işler ihalesi yapılmıştır.
- **DENTA**: 12 Ağustos-9 Eylül tarihleri arasında yapılan çağrı sonucu Mosburger'in payı %98.34 olmuş ve serbest dolaşımdaki pay %1.66'ya düşmüştür. Yönetim kurulu bu oranın piyasa değerini yansıtmada yeterli likiditeyi sağlamayacağı düşüncesiyle kottan çıkma kararı almıştır. SPK'nın ilgili tebliği kapsamında zorunlu çağrıyı takip eden 15 gün içinde yapılacak kottan çıkma başvurularında uygulanacak fiyatın zorunlu çağrı fiyatı olarak belirlenebileceği şirket tarafından öngörülmüştür.
- **FROTO**: 2.79 mn adet A grubu hissenin B grubuna dönüşümü için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **GLYHO/PEGYO**: 4 Haziran-15 Temmuz tarihleri arasında GES Enerji GLYHO'dan 74.4 mn adet hisse ödünç almıştır.
- **GOLTS/KONYA**: Rekabet Kurulu, çimento ve hazır beton pazarında faaliyet gösteren 3 teşebbüsün rekabet hukukuna aykırı hareket ettikleri gerekçesiyle sözlü savunmalarını aldı. Soruşturmaya ilişkin nihai kararının 24 Eylül Salı günü açıklanacağı, belirtilen tarihten daha önce açıklanması durumunda, kararın Kurum'un internet sitesinden yayımlanacağı kaydedildi.***BloombergHT**.
- **ISCTR**: 600 mn TL banka bonusu ve 100 mn TL tahvil arzı için 11-13 Eylül arasında talep toplanacaktır.
- **ISCTR**: Euro ve USD cinsinden iki dilimde 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi temini için konsorsiyuma yetki vermiştir.
- **ISGSY**: Toksöz Spor ile yapılan sözleşme gereğince %2.5 oranındaki pay diğer ortaklara bedelsiz olarak verilmiş ve şirketteki ortaklık payı %56 olmuştur.
- **MEMSA**: SPK'nın uyardığı konularla ilgili olarak şirket genel kurulu takip eden 10 iş günü içinde sermaye artırımını işlemlerine başlamak ve yılsonundan önce işlemleri tamamlamayı öngörmektedir.
- **ODAS**: Çanakkale Çan'da bulunan sahada yerli kömüre dayalı termik santral çalışmaları çerçevesinde Çan Kömür ve İnşaat'ın %92 oranındaki payı 6.6 mn TL karşılığında alınmıştır. İlk etapta 100-150 MW gücünde santral yatırımı planlanmaktadır.
- **ODAS**: Mayıs ayında yapılan halka arzda 12 mn adet hisse 5 TL fiyattan 60 mn TL gelir elde edilmiştir. Mevcut santrallerin güç artırımı için 6 mn TL, lisanssız güneş enerji santrali için 550 bin TL, yerli kömür termik santrali için 7.48 mn TL ve Köprübaşı Hidroelektrik yatırımı için 324 bin TL olmak üzere 14.4 mn TL harcama yapılmıştır.
- **OZKGY**: İzmir Konak'ta 133,533 m2 arsa üzerinde ASKGP işi için sözleşme yapılmıştır. Projeden elde edilecek asgari 1.35 milyar TL hasılatın %63'ü OZKGY'nin olacaktır.
- **SAHOL**: Temsa distribütörle yaşadığı ihtilaflar sonucu ara verdiği İsrail'e olan ihracatını yeni distribütörle yaptığı anlaşmayla yıllık 50 mn EUR hedefliyor.***Milliyet**.
- **SAMAT**: Akyurt'taki yeni fabrika binasında kendi elektriğini üretmek ve 2.15 MW kurulu güce sahip kojenerasyon sistemi kurulumu için EPDK'ya lisans başvurusu yapmıştır.
- **TUPRS**: Temmuz ayında Tüpraş, Opet ve Aygaz'a ait tesislerde yapılan denetimler sonucu numunelerin son parti analizleri de temiz çıktı. Böylece Tüpraş'ın akaryakıt ve LPG'sinin tamamen mevzuata uygun olduğu tespit edildi.***Zaman**. **Yorum**: Resmi bir açıklama henüz gelmemekle birlikte daha önce yapılan benzer haberlerle birlikte KCHOL, AYGAZ ve TUPRS üzerindeki negatif tepkinin sonlandığını düşünüyoruz.
- **YKSGR**: 2013 yılı ilk sekiz ayında 802.4 mn TL prim üretilmiştir.

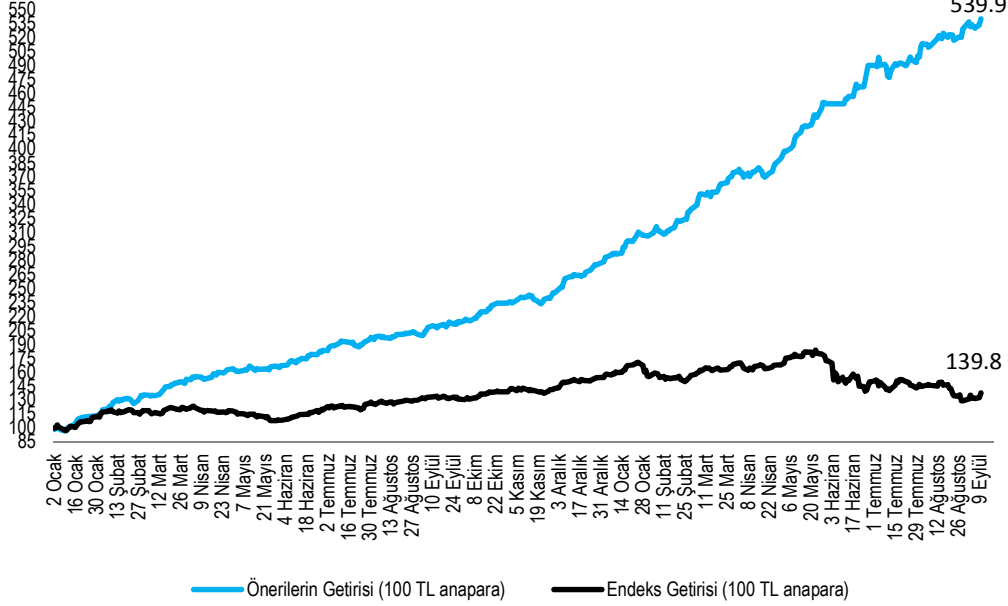
Makro Haberler

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre GSYİH 2Ç13'te %4,4 büyüyerek hem bizim hem de piyasanın sırasıyla %3,6 ve %3,5 olan beklentilerinin anlamlı bir şekilde üzerinde gerçekleşti, mevsimsellikten arındırılmış çeyreklik büyüme ise %2,1 ile son 10 çeyreğin en yüksek performansına işaret etti. Olumlu gelen 2Ç13 büyüme verisiyle birlikte 2013 sonu büyüme tahminimizi %3,7 yukarı yönde revize ederken önümüzdeki dönemde sıklaşan parasal koşullarla birlikte özel sektör harcamalarının katkısının zayıflayacağını, net ihracatın negatif katkısının azalacağını ve kamu tarafında artan katkıların gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Değerlenen bu gelişmelerle birlikte kur ve faiz tarafında yaşanan yüksek düzeyli oynaklığın 2 dönem gecikmeyle büyüme dinamikleri üzerinde etkili olacağını ve 4Ç13 ve 1Ç14 dönemlerinde olumsuz yansımaları olacağını düşünerek %5 olan 2014 OVP hedefleri için aşağı yönlü risklerin olduğunu görüyoruz ve 2014 büyüme tahminimizi %3,8 düzeyine indiriyoruz.



11 Eylül 2013

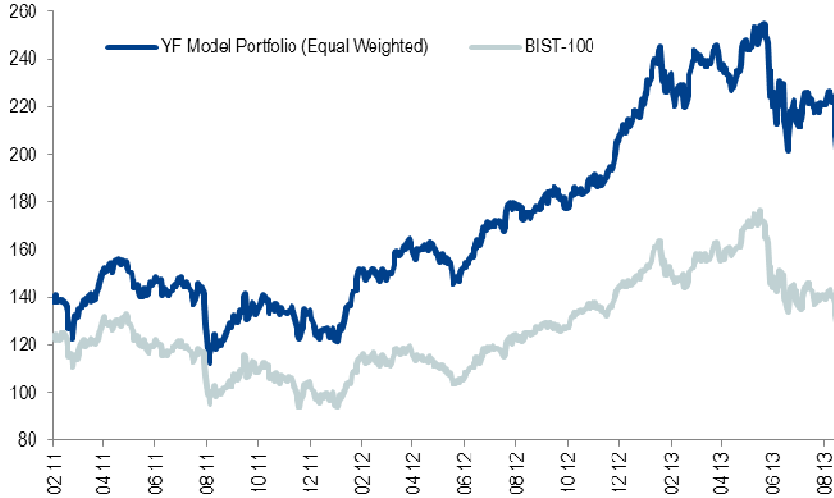
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ENKAI	5.40	5.40	0.00%	6.30	16.67%
HALKB	14.10	13.85	1.81%	21.00	48.94%
KOZAL	30.70	32.00	-4.06%	39.00	27.04%
TCELL	11.10	10.85	2.30%	12.20	9.91%
THYAO	6.92	6.24	10.90%	9.00	30.06%
TRKCM	2.32	2.25	3.11%	3.40	46.55%
UYUM	1.92	1.86	3.23%	2.78	44.79%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



**Yatırım Finansman Menkul Değerler**

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

strateji@yf.com.tr

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan

Genel Müdür Yardımcısı

emre.birkan@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı

Müdür

zumrut.ambarci@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy

Baş Ekonomist

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan

Stratejist

hakan.tezcan@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner

Yönetmen

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 44

Hüseyin Sert

Uzman Yrd.

huseyin.sert@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel

Müdür

oya.pekel@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

Akmerkez +90 (212) 317 69 00
Adana +90 (322) 458 77 55
Ankara – Kızılay +90 (312) 417 30 46
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Çiftelhavuzlar +90 (216) 302 88 00
İzmit +90 (262) 325 40 30
Kozyatağı +90 (216) 386 74 00
TSKB (Acente) +90 (212) 334 50 50

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara – Çankaya +90 (312) 438 14 37
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72
Konya +90 (332) 237 76 77
Samsun +90 (362) 431 46 71